



基金周报

2018年4月23日

总第653期

专业理财交给我们 美好生活还给自己

基金数据

○ 一周净值

○ 基金表现

东吴视点

○ 基金经理手记：对中性货币政策解读不宜过于乐观

东吴动态

○ 东吴基金投资总监督涛：新科技周期带来新机遇

常见问题

○ 什么是巨额赎回？

○ 什么是累计净值？

○ 投资基金应有哪些准备？

 **东吴基金管理有限公司**
SOOCHOW ASSET MANAGEMENT CO., LTD.

地址：上海市浦东新区源深路279号

邮编：200135

总机：021-50509888

传真：021-50509884

公司网址：www.scfund.com.cn

客服邮箱：services@scfund.com.cn

客服热线：400-821-0588

021-50509666

出版部门：东吴基金市场营销部

风险提示

本刊所提供资讯仅供参考，本公司对这些信息的准确性及完整性不作任何保证。在任何情况下本刊物中的信息或所表达的意见并不构成实际投资结果，也不构成任何对投资人的投资建议。投资有风险，敬请谨慎选择。



扫一扫 关注东吴基金微信

基金数据

○一周净值

基金名称	2018-4-16		2018-4-17		2018-4-18		2018-4-19		2018-4-20	
	单位	累计	单位	累计	单位	累计	单位	累计	单位	累计
	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值	净值
东吴嘉禾优势	0.7937	2.5137	0.7838	2.5038	0.8023	2.5223	0.8050	2.5250	0.7925	2.5125
东吴价值成长	0.7749	1.8377	0.7514	1.8142	0.7752	1.8380	0.7702	1.8330	0.7578	1.8206
东吴行业轮动	0.7360	0.8160	0.7107	0.7907	0.7302	0.8102	0.7309	0.8109	0.7207	0.8007
东吴进取策略	1.0076	1.5276	0.9983	1.5183	1.0029	1.5229	1.0069	1.5269	1.0008	1.5208
东吴新经济	0.9030	1.2930	0.8910	1.2810	0.8980	1.2880	0.8980	1.2880	0.8790	1.2690
东吴新兴产业精选	1.7070	1.7070	1.6790	1.6790	1.6800	1.6800	1.6850	1.6850	1.6660	1.6660
东吴内需增长	0.9945	1.7575	0.9790	1.7420	0.9866	1.7496	0.9948	1.7578	0.9776	1.7406
东吴配置优化	1.1774	1.4014	1.1778	1.4018	1.1784	1.4024	1.1807	1.4047	1.1775	1.4015
东吴阿尔法	1.4770	1.4770	1.4360	1.4360	1.4440	1.4440	1.4550	1.4550	1.4280	1.4280
东吴新趋势	0.6520	0.6520	0.6330	0.6330	0.6430	0.6430	0.6430	0.6430	0.6320	0.6320
东吴移动互联A	1.1110	1.1110	1.1000	1.1000	1.1110	1.1110	1.1070	1.1070	1.0790	1.0790
东吴移动互联C	1.1020	1.1020	1.0900	1.0900	1.1020	1.1020	1.0980	1.0980	1.0700	1.0700
东吴国企改革	0.9140	0.9140	0.9130	0.9130	0.9130	0.9130	0.9140	0.9140	0.9070	0.9070
东吴安盈量化	0.9450	0.9450	0.9290	0.9290	0.9370	0.9370	0.9480	0.9480	0.9310	0.9310
东吴安鑫量化	0.9470	1.0660	0.9350	1.0540	0.9380	1.0570	0.9450	1.0640	0.9330	1.0520
东吴智慧医疗	0.9030	0.9030	0.8780	0.8780	0.8920	0.8920	0.8910	0.8910	0.8800	0.8800
东吴安享量化	1.0700	1.6500	1.0510	1.6310	1.0620	1.6420	1.0690	1.6490	1.0520	1.6320
东吴深证100	1.2400	1.2400	1.2140	1.2140	1.2180	1.2180	1.2380	1.2380	1.2160	1.2160
东吴中证新兴	1.2160	1.2160	1.1870	1.1870	1.2000	1.2000	1.2110	1.2110	1.1930	1.1930
东吴鼎利(LOF)	1.0110	1.3070	1.0110	1.3070	1.0120	1.3080	1.0130	1.3090	1.0130	1.3090
东吴中证可转债	1.0120	0.8510	1.0090	0.8480	1.0170	0.8560	1.0170	0.8560	1.0110	0.8500
可转债A	1.0160	1.1990	1.0170	1.2000	1.0170	1.2000	1.0170	1.2000	1.0170	1.2000
可转债B	1.0030	0.0370	0.9900	0.0240	1.0170	0.0510	1.0170	0.0510	0.9970	0.0310
东吴优信稳健A	1.1655	1.1775	1.1644	1.1764	1.1654	1.1774	1.1648	1.1768	1.1595	1.1715
东吴优信稳健C	1.1267	1.1387	1.1256	1.1376	1.1265	1.1385	1.1259	1.1379	1.1209	1.1329
东吴增利A	1.0840	1.4240	1.0840	1.4240	1.0880	1.4280	1.0870	1.4270	1.0870	1.4270
东吴增利C	1.0730	1.3830	1.0730	1.3830	1.0760	1.3860	1.0760	1.3860	1.0750	1.3850
东吴鼎元A	1.0590	1.0590	1.0560	1.0560	1.0600	1.0600	1.0590	1.0590	1.0560	1.0560
东吴鼎元C	1.0590	1.0590	1.0560	1.0560	1.0600	1.0600	1.0590	1.0590	1.0560	1.0560

基金数据

基金名称	2018-4-16		2018-4-17		2018-4-18		2018-4-19		2018-4-20	
	万份收益	7日年化(%)	万份收益	7日年化(%)	万份收益	7日年化(%)	万份收益	7日年化(%)	万份收益	7日年化(%)
东吴货币A	0.7983	3.4740	0.8099	3.0400	0.8060	3.0230	0.8908	3.0390	0.8609	3.0590
东吴货币B	0.8670	3.7270	0.8760	3.2910	0.8729	3.2730	0.9567	3.2890	0.9250	3.3080
东吴增鑫宝A	0.9086	3.4320	0.9282	3.4090	0.9289	3.3920	0.9879	3.4300	0.9668	3.4640
东吴增鑫宝B	0.9739	3.6790	1.0052	3.6630	0.9946	3.6460	1.0489	3.6820	1.0324	3.7150

基金表现

基金名称	最近一周	最近一月	最近三月	最近六月	最近一年	最近两年	今年以来	设立以来
	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)	回报率(%)
东吴嘉禾优势	-0.26	-1.69	-6.94	-11.60	-5.65	4.21	-10.72	218.16
东吴价值成长	-0.73	-5.03	-3.40	-9.60	-0.05	-14.97	-3.92	70.49
东吴行业轮动	-1.19	-4.87	-8.85	-12.96	-6.09	2.77	-7.98	-23.18
东吴进取策略	-1.07	-2.98	0.30	-4.67	3.46	6.83	-2.78	55.24
东吴新经济	-3.19	-7.28	-5.18	-10.31	-5.69	-8.83	-5.28	21.81
东吴新产业精选	-3.31	-9.31	-2.12	-5.07	6.32	-7.96	-5.29	66.60
东吴内需增长	-2.16	-4.06	-4.88	0.95	12.53	15.12	-2.81	82.12
东吴配置优化	-1.00	-2.49	-2.23	2.12	14.54	25.84	-0.54	18.71
东吴阿尔法	-2.12	-5.62	4.16	15.44	33.71	28.30	12.71	42.80
东吴新趋势	-1.71	-7.33	0.16	-10.48	-11.24	-19.90	-6.92	-36.80
东吴移动互联A	-2.79	-6.34	0.94	-2.79	1.12	7.36	-1.73	7.90
东吴移动互联C	-2.82	-6.39	0.85	-2.99	0.75	6.47	-1.83	5.84
东吴国企改革	-0.77	-2.68	-10.11	-9.48	-13.54	-10.11	-8.38	-9.30
东吴安盈量化	-3.12	-5.39	-8.73	-9.61	-11.16	-13.15	-9.35	-6.90
东吴安鑫量化	-2.10	-5.95	-7.44	-5.77	2.66	0.00	-6.42	4.50
东吴智慧医疗	-1.68	-4.97	-4.24	-4.35	-5.48	0.00	-4.56	-12.00
东吴安享量化	-2.23	-4.80	-6.32	0.50	12.99	22.42	-3.22	73.20
东吴深证100	-3.18	-8.57	-11.82	-6.32	7.14	13.75	-7.95	21.60
东吴中证新兴产业	-2.13	-4.86	-4.33	-6.94	1.36	11.81	-4.79	19.30
东吴鼎利(LOF)	0.30	-0.78	-4.34	-3.80	-1.94	0.00	-3.98	1.30
东吴中证可转债	-0.59	-0.98	-2.69	-5.54	-1.38	-6.88	1.51	-24.65
东吴优信稳健A	-0.69	-1.50	2.19	1.62	3.80	3.46	1.95	17.32
东吴优信稳健C	-0.69	-1.53	2.09	1.42	3.38	2.66	1.84	11.01
东吴增利A	0.28	0.74	1.59	2.45	5.33	11.03	1.87	46.66
东吴增利C	0.19	0.66	1.42	2.19	4.88	9.30	1.70	41.67
东吴鼎元A	-0.09	-0.56	1.44	0.67	2.52	0.00	2.03	5.60
东吴鼎元C	-0.09	-0.56	1.25	0.48	2.13	0.00	1.83	5.60

数据来源: wind

东吴视点

○ 基金经理手记

对中性货币政策解读不宜过于乐观

邵 笛

在降准消息对利率债的意外利好刚刚释放，缴税引发的资金紧张局面即如排山倒海而来，可谓冰火两重天，10%的银行间隔夜利率已连续出现三天，债市和货币市场的表现从未像这次背离。今年已经走牛一个多季度的债市未来如何表现？市场再度陷入纠结。

外部环境方面，在美联储持续加息的背景下，央行在缩小公开市场利率跟随调整的幅度，由于外汇管控较严，央行更倾向于根据国内经济表现与债务情况独立决策，在市场达成普遍一致预期后，外部跟随加息的边际冲击将会减弱，需关注外部变化是否超过一定的承受度。

在政府部门重新调整后，央行等部门对金融市场的管理协调能力进一步上升，严监管背景下，预计货币政策将根据对外经济环境因素灵活调整，但不同市场主体的资金面将呈现出结构性特点。换届前的细心呵护的求稳策略是否会随市场化改革进一步推进而呈现新的变化？

虽然资管新规尚未正式发布，但随着其他各项监管新规的落实，非标转标、降同业杠杆等措施已经对债市产生影响，虽有美联储加息预期，一季度债市仍然走出了一轮难得的牛市，此时好消息的出现不能说明未来的市场必然走强。

短期看，降准超市场预期，而降准后的缴税冲击的影响程度再度超出预期，在新的管理部门领导和复杂的外部环境下，如何对稳健中性的货币政策实现新的磨合与认识，仍需时间检验。

东吴动态

东吴基金投资总监理涛：新科技周期带来新机遇

《中国证券报》

前一段时间，A股受股市场大跌的影响，出现了一定程度的回调，同时春节以后中小创指数走势相对较强。对此，东吴基金总经理助理兼投资总监、东吴阿尔法基金经理程涛向记者表示，当前正处于新科技周期开启的关键时期，创业板在经历了两年多的调整以后，其中优质个股已具备充分的投资价值。程涛进一步指出，目前以提高生产效率为主的新科技周期正在开启，这是中国经济转型的重大方向，今年A股相关行业的优质成长股更容易获得资金青睐。

目前，A股市场上价值投资观念深入人心，但程涛对此有不同的解读。程涛认为，所谓价值投资，并不是单纯地指大盘蓝筹股或者白马股，它其实包括两个层面：第一是股价明显低于上市公司基本形成了价值低估，带来了低位买入直至估值恢复合理的投资机会，投资者赚的是静态估值差；第二是业绩增长确定性较强的优质成长股，虽然表面上看来其静态市盈率不低，但是放在中长周期来看，动态市盈率其实是偏低的，现在布局此类个股，获取的是上市公司持续成长的价值。

程涛表示，从目前A股市场的结构来看，第一类个股以蓝筹股为主，但已经出现了一定的估值泡沫，目前主要靠资金和市场情绪推动，投资风险已逐渐提升；第二类个股受投资风险大幅度释放，从中长期持续成长的基本面来判断，其投资性价比已经相当高。

具体到优质成长股的投资布局上，程涛表示，要紧扣“新科技周期”主线，契合全球经济变化和中国经济转型的方向，才能找到真正持续成长的个股。程涛认为，新科技周期最大特点就是进一步提高生产效率，以及创造和满足新的消费需求，具有国家战略高度的先进制造业、5G等都是提高生产效率的代表，在相关部门大力推动下，其中必然会诞生一批高质量的成长股。与此同时，还有部分满足了消费升级需求的行业，如传媒、医药、新零售、食品等，也会因为长周期的消费升级而获得持续性成长，其中龙头企业值得投资者重点关注。

在具体操作上，程涛表示自己是左侧交易者，在对上市公司基本面的深度调研、分析后，形成上市公司的价值判断，然后择机买入。程涛认为，在去年A股相对集中的结构性行情过后，今年A股大概率会出现另一种结构性行情，即优质成长股的结构性行情，而此类个股的底部正在接近中。

常见问题

问：什么是巨额赎回？

答：巨额赎回是指当开放式基金的当日净赎回量超过基金规模的10%时，基金管理人可以在接受赎回比例不低于基金总规模的10%的情况下，对其余的赎回申请延期办理。巨额赎回申请发生时，投资人可选择连续赎回或取消赎回两种方式，连续赎回是指投资者对于延期办理的赎回申请部分，选择依次在下一个基金开放日进行赎回。

问：什么是累计净值？

答：基金累计净值指的是份额净值与基金成立以来累计分红派息之和。

累计净值反映该基金自成立以来的总体收益情况的数据。

问：投资基金应有哪些准备？

答：投资基金前应做好充分的准备工作：制订切实可行的投资目标；了解自身风险承受能力和承受意愿；准备资金进行长期投资；选择有实力的基金管理公司；选择合适的基金投资品种；选择合适的交易渠道；选择合适的投资方式；选择合适的投资时机。